

**NEIF II Holding S.à r.l.**  
**R.C.S. Luxembourg : B 193219**  
**Société à responsabilité limitée**  
**Siège social : 44, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg**

**RÉSOLUTION DE L'ASSOCIÉ UNIQUE**  
**Du 21 décembre 2016** **Numéro 1707/2016**

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-first day of December.

Before us, Maître Marc Loesch, notary residing in Mondorf-les-Bains, Grand Duchy of Luxembourg,

**THERE APPEARED:**

**Pan European Funds GP S.à r.l.** (formerly known as “Next Estate Income Fund II S.à r.l.”), a *société à responsabilité limitée* existing under Luxembourg law, having its registered office at 44, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (R.C.S.L.) under number B 187624, acting on behalf of **Next Estate Income Fund II S.C.S. SICAV-FIS**, a common limited partnership (*société en commandite simple* or “SCS”) qualifying as an investment company with variable share capital (*société à capital variable* - SICAV) and established as a specialised investment fund (*fonds d'investissement spécialisé* - SIF), incorporated and organised under the laws of Luxembourg, having its registered office at 44, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (R.C.S.L.) under number B 187.685 (the “**Sole Shareholder**”),

here represented by Ms Emilie Viard, notary clerk, professionally residing in Mondorf-les-Bains, Grand Duchy of Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal given in Luxembourg, on 21 December 2016.

Such appearing party is the sole shareholder of **NEIF II Holding S.à r.l.**, a *société à responsabilité limitée* existing under Luxembourg law, having its registered office at 44, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (R.C.S.L.) under number B 193219, incorporated pursuant to a notarial deed enacted by Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 24 November 2014, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n° 218 on 28 January 2015. The articles of association were amended for the last time pursuant to a notarial deed of Maître Paul Bettingen, notary residing in Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg, dated 20 May 2016, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n° 2241 on 27 July 2016.

The Sole Shareholder, represented as stated above, representing the entire share capital declares having fully recognized to be fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

#### **AGENDA**

1. Reduction of the nominal value of each share of the Company from one hundred Euro (EUR 100.-) to one Euro (EUR 1.-) and simultaneous substitution of the thirty-seven thousand five hundred and thirteen (37,513) shares of the Company with three million seven hundred and fifty-one thousand three hundred (3,751,300.-) new shares.

2. Increase of the share capital of the Company by an amount of one million forty-seven thousand one hundred and fifty euro (EUR 1,047,150) so as to raise it from its current amount of three million seven hundred and fifty-one thousand three hundred euro (EUR 3,751,300.-) represented by three million seven hundred and fifty-one thousand three hundred (3,751,300) shares with a par value of one euro (EUR 1.-) each, up to four million seven hundred ninety-eight thousand four hundred and fifty euro (EUR 4,798,450.-) through the issuance of one million forty-seven thousand one hundred and fifty (1,047,150) new shares, with a par value of one euro (EUR 1.-) each.

3. Increase of the share capital of the Company by an amount of nine

hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five euro (EUR 954,765) so as to raise it from its current amount of four million seven hundred ninety-eight thousand four hundred and fifty euro (EUR 4,798,450.-) represented by four million seven hundred ninety-eight thousand four hundred and fifty (4,798,450) shares, with a par value of one euro (EUR 1.-) each, up to five million seven hundred fifty-three thousand two hundred and fifteen euro (EUR 5,753,215.-) through the issuance of nine hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five (954,765) new shares, with a par value of one euro (EUR 1.-) each.

4. Subsequent amendment of article 6 of the articles of association of the Company.

5. Miscellaneous.

Having duly considered each item on the agenda, the Sole Shareholder takes, and requires the notary to enact, the following resolutions:

**First resolution**

The Sole Shareholder resolves to reduce the nominal value of each share of the Company from one hundred Euro (EUR 100.-) to one Euro (EUR 1.-) and to simultaneously raise the number of shares of the Company in issue from thirty-seven thousand five hundred and thirteen (37,513) to three million seven hundred and fifty-one thousand three hundred (3,751,300.-).

**Second Resolution**

The Sole Shareholder resolves to increase the Company's share capital by an amount of one million forty-seven thousand one hundred and fifty euro (EUR 1,047,150) so as to raise it from its current amount of three million seven hundred and fifty-one thousand three hundred euro (EUR 3,751,300.-) represented by three million seven hundred and fifty-one thousand three hundred (3,751,300) shares with a par value of one euro (EUR 1.-) each, up to four million seven hundred ninety-eight thousand four hundred and fifty euro (EUR 4,798,450.-) through the issuance of one million forty-seven thousand one hundred and fifty (1,047,150) new shares, with a par value of one euro (EUR 1.-) each, by a contribution in cash.

**SUBSCRIPTION AND PAYMENT**

Said new shares have been entirely subscribed by the Sole Shareholder,

represented as stated above, for a total amount of one million forty-seven thousand one hundred and fifty euro (EUR 1,047,150) which shall be entirely allocated to the share capital of the Company.

The Sole Shareholder paid fully up the said new shares through a contribution in cash in an amount of one million forty-seven thousand one hundred and fifty euro (EUR 1,047,150).

The amount of one million forty-seven thousand one hundred and fifty euro (EUR 1,047,150) was thus as from that moment at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary.

### **Third resolution**

The Sole Shareholder resolves to increase the Company's share capital by an amount of nine hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five euro (EUR 954,765) so as to raise it from its current amount of four million seven hundred ninety-eight thousand four hundred and fifty euro (EUR 4,798,450.-) represented by four million seven hundred ninety-eight thousand four hundred and fifty (4,798,450) shares, with a par value of one euro (EUR 1.-) each, up to five million seven hundred fifty-three thousand two hundred and fifteen euro (EUR 5,753,215.-) through the issuance of nine hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five (954,765) new shares, with a par value of one euro (EUR 1.-) each, by a contribution in cash.

### **SUBSCRIPTION AND PAYMENT**

Said new shares have been entirely subscribed by the Sole Shareholder, represented as stated above, for a total amount of nine hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five euro (EUR 954,765) which shall be entirely allocated to the share capital of the Company.

The Sole Shareholder paid fully up the said new shares through a contribution in cash in an amount of nine hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five euro (EUR 954,765).

The amount of nine hundred fifty-four thousand seven hundred and sixty-five euro (EUR 954,765) was thus as from that moment at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary.

### **Fourth resolution**

The Sole Shareholder resolves to subsequently amend articles 6 of the

articles of association of the Company which shall henceforth read as follows:

*“Art. 6. The Company's share capital is set at five million seven hundred fifty-three thousand two hundred and fifteen euro (EUR 5,753,215.-) represented by five million seven hundred fifty-three thousand two hundred and fifteen (5,753,215) shares with a par value of one euro (EUR 1.-) each.*

*Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings.”*

#### **Costs and Expenses**

The costs, expenses, fees and charges of any kind which shall be borne by the Company as a result of this deed are estimated at three thousand five hundred euro (EUR 3,500).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, this deed is worded in English followed by a French translation. On the request of the same appearing party and in case of discrepancy between the English and the French texts, the English version shall prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Mondorf-les-Bains, on the day specified at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder of the appearing party known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said proxyholder signed together with the notary the present deed.

#### **Suit la traduction en français du texte qui précède :**

L'an deux mille seize, le vingt-et-unième jour du mois de décembre.

Par-devant nous, Maître Marc Loesch, notaire de résidence à Mondorf-les-Bains, Grand-Duché de Luxembourg,

#### **A COMPARU:**

**Pan European Funds GP S.à r.l.** (précédemment dénommée « Next Estate Income Fund II S.à r.l. »), une société à responsabilité limitée existant selon les lois luxembourgeoises, ayant son siège social au 44, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 187624, agissant au nom et pour le compte de **Next Estate Income Fund II S.C.S. SICAV-FIS**, une société en commandite simple établie sous la forme d'une société

d'investissement à capital variable (SICAV) organisée en fonds d'investissement spécialisé (FIS), constituée et existant selon les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 44, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 187.685 (l'« **Associé Unique** »),

ici représenté par Madame Emilie Viard, clerc de notaire, résidant professionnellement à Mondorf-les-Bains, Grand-Duché du Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privée donnée à Luxembourg, le 21 décembre 2016.

La partie comparante est l'associé unique de **NEIF II Holding S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée existant selon les lois luxembourgeoises, ayant son siège social au 44, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 193219 (la « **Société** »), constituée selon acte notarié reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 24 novembre 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 218 en date du 28 janvier 2015. Les statuts ont été modifiés la dernière fois suivant acte notarié reçu par Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederaanven, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 20 mai 2016, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 2241 en date du 27 juillet 2016.

L'Associé Unique, représenté comme décrit ci-dessus, représentant l'intégralité du capital social reconnaît avoir pris pleinement connaissance des résolutions à être adoptées sur base de l'ordre du jour suivant :

### **ORDRE DU JOUR**

1. Réduction de la valeur nominale de chaque part sociale de la Société de cent euros (100,- EUR) à un euro (1,- EUR) et substitution simultanée des trente-sept mille cinq cent treize (37.513) parts sociales de la Société par trois millions sept cent cinquante et un mille trois cents (3.751.300) nouvelles parts sociales.

2. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de un million quarante-sept mille cent cinquante euros (1.047.150,- EUR) pour le

porter de son montant actuel de trois millions sept cent cinquante et un mille trois cents euros (3.751.300,- EUR) représenté par trois millions sept cent cinquante et un mille trois cents (3.751.300) parts sociales, d'une valeur de un euro (1,- EUR) chacune, à un montant de quatre million sept cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre cent cinquante euros (4.798.450,- EUR), par l'émission de un million quarante-sept mille cent cinquante (1.047.150) nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de un euro (1,- EUR) chacune.

3. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq euros (954.765,- EUR) pour le porter de son montant actuel de quatre million sept cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre cent cinquante euros (4.798.450,- EUR) représenté par quatre million sept cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre cent cinquante (4.798.450) parts sociales, d'une valeur de un euro (1,- EUR) chacune, à un montant de cinq million sept cent cinquante-trois mille deux cent quinze euros (5.753.215,- EUR), par l'émission de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq (954.765) nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de un euro (1,- EUR) chacune.

4. Modification subséquente de l'article 6 des statuts de la Société.

5. Divers.

Après avoir dûment examiné chaque point figurant à l'ordre du jour, l'Associé Unique adopte, et requiert le notaire instrumentant d'acter, les résolutions suivantes :

#### **Première résolution**

L'Associé Unique décide de réduire la valeur nominale de chaque part sociale de la Société de cent euros (100,- EUR) à un euro (1,- EUR) et d'augmenter simultanément le nombre de parts sociales de la Société de trente-sept mille cinq cent treize (37.513) à trois millions sept cent cinquante et un mille trois cents (3.751.300) nouvelles parts sociales.

#### **Deuxième résolution**

L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de un million quarante-sept mille cent cinquante euros (1.047.150,- EUR) pour le porter de son montant actuel de trois millions sept cent cinquante et un mille trois cents euros (3.751.300,- EUR) représenté par trois

millions sept cent cinquante et un mille trois (3.751.300) parts sociales, d'une valeur de un euro (1,- EUR) chacune, à un montant de quatre million sept cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre cent cinquante euros (4.798.450,- EUR), par l'émission de un million quarante-sept mille cent cinquante (1.047.150) nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de un euro (1,- EUR) chacune, par un apport en numéraire.

### **SOUSCRIPTION ET LIBÉRATION**

Lesdites nouvelles parts sociales ont été entièrement souscrites par l'Associé Unique, représenté comme indiqué ci-dessus, pour un montant total de un million quarante-sept mille cent cinquante euros (1.047.150,- EUR) qui sera entièrement alloué au capital social de la Société.

L'Associé Unique a libéré lesdites nouvelles parts sociales entièrement par un apport en numéraire d'un montant total de un million quarante-sept mille cent cinquante euros (1.047.150,- EUR).

Le montant de un million quarante-sept mille cent cinquante euros (1.047.150,- EUR) est donc à ce moment à la disposition de la Société, preuve en a été faite au notaire soussigné.

### **Troisième résolution**

L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq euros (954.765,- EUR) pour le porter de son montant actuel de quatre million sept cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre cent cinquante euros (4.798.450,- EUR) représenté par quatre million sept cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre cent cinquante (4.798.450) parts sociales, d'une valeur de un euro (1,- EUR) chacune, à un montant de cinq million sept cent cinquante-trois mille deux cent quinze euros (5.753.215,- EUR), par l'émission de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq (954.765) nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de un euro (1,- EUR) chacune, par un apport en numéraire.

### **SOUSCRIPTION ET LIBÉRATION**

Lesdites nouvelles parts sociales ont été entièrement souscrites par l'Associé Unique, représenté comme indiqué ci-dessus, pour un montant total de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq euros (954.765,- EUR) qui sera entièrement alloué au capital social de la Société.



L'Associé Unique a libéré lesdites nouvelles parts sociales entièrement par un apport en numéraire d'un montant total de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq euros (954.765,- EUR).

Le montant de neuf cent cinquante-quatre mille sept cent soixante-cinq euros (954.765,- EUR) est donc à ce moment à la disposition de la Société, preuve en a été faite au notaire soussigné.

#### **Quatrième résolution**

L'Associé Unique décide de modifier subséquemment l'articles 6 des statuts de la Société pour lui donner la teneur suivante :

*« Art 6. Le capital social est fixé à la somme de cinq million sept cent cinquante-trois mille deux cent quinze euros (5.753.215,- EUR) représenté par cinq million sept cent cinquante-trois mille deux cent quinze (5.753.215) parts sociales, d'une valeur de un euro (1,- EUR) chacune.*

*Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires. »*

#### **Frais et Dépenses**

Le montant des frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature qui incombe à la Société en raison de cet acte est évalué à environ trois mille cinq cents euros (3.500,- EUR).

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande de la partie comparante ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction en français; et qu'à la demande de la même partie comparante et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

#### **Dont acte**

Fait et passé à Mondorf-les-Bains, à la date figurant en tête des présentes.

L'acte ayant été lu au mandataire de la partie comparante, connu du notaire instrumentant par nom, prénom, état civil et résidence, ledit mandataire a signé avec le notaire le présent acte.

(Signé) E. Viard, M. Loesch.

Enregistré à Grevenmacher A.C., le 29 décembre 2016.

GAC/2016/10499.

Reçu soixante-quinze euros.

75,00 €.

f.f . Le Receveur, signé C. PIERRET

Pour expédition conforme,

Mondorf-les-Bains, le 9 janvier 2017.